

自营金商快速建仓 成黄金期货空头主力

期货市场有望成为黄金生产企业另一个重要销售渠道

距离黄金期货首日挂牌交易刚满四天,黄金生产企业就已经成为了期金交易的空头主力。上海期货交易所昨天公布的持仓报告显示,除中金集团外,上期所首批四家自营会员紫金矿业、山东黄金、招金集团已然持有相当数量的空单合约。以交易所惟一公布的AU0806合约为例,紫金矿业持有的空单数量达1513手(每手1000克),仅次于浙江大越和经易期货席位,位居空头持仓排行榜的第三名;山东黄金、招金集团也分别持有640手和345手空单。

业内人士认为,自营金商的迅速出击表明黄金期货市场的功能得到了现货金商的充分认同,期货市场有望成为黄金生产企业的另一个重要销售渠道。

◎本报记者 钱晓涵



张大为 制图

上期所首批黄金期货自营会员持仓变化情况(单位:手)

会员/日期	1月9日	1月10日	1月11日	1月14日
紫金矿业	130	1171	1213	1513
山东黄金	680	640	640	640
招金集团	24	180	345	345

注:表中数据均为0806合约

持仓量一直有增无减

与其他新上市的期货品种有所不同,黄金期货自上市起持仓量就有增无减。期金总持仓量从1月9日的2.18万手,迅速攀升至昨天的3.46万手,这表明进行黄金期货交易的沉淀资金正不断增加。根据上期所的交易规则,当某一黄金期货合约持仓量达到2万手时,交易所将公布该月份合约前20名会员的成交量及买卖持仓量排名;按照这条规定,上期所自营金商在0806合约上的头寸从1月10日起就开始“曝光”。

数据显示,黄金期货上市当天,紫金矿业、山东黄金、招金集团就开始建仓空单。1月9日,紫金、招金只是尝试性地卖出了130手和24手,山东黄金则一上来就空了680手;此后的三个交易日,紫金、招金不断加仓,紫金持有的空单数量大幅增加至1513手,招金也增至345手;而首日大举建仓的山东黄金变化不大,空单数量稳定在640手。以上期所黄金期货0806合约昨天的结算价219.28元/克计算,三大自营金商持有的空单合约价值5.48亿元。

多头阵营力量明显分散

相对于筹码较为集中的空头,目前黄金期货多头阵营的力量明显分散,没有一个席位的空单数量超过1000手。浙江永安、南华期货、成都倍特排名前三,持有的空单数量分别为670手、507手和497手,这也从某种程度上解释了黄金期货缘何于上市次日出现大跌。

1月10日,黄金期货大幅下挫,多数合约盘中触及5%的跌停板,仔

细分析持仓数据不难看出,包括自营金商在内的机构客户是当时做空金价的主力军。

业内人士表示,黄金生产厂商进行期货交易的主要目的在于套期保值。不过,如果卖出的价位较为理想,企业也可以进行交割,执行空单合约到期后,即可通过期货市场卖出现货黄金。这是多年以来,对黄金生产企业开辟的另一个重要销售渠道。

■特写

一位黄金期货投资者的套利策略

◎本报记者 黄嵘

“我原来是做外汇交易的,近期也加入了黄金期货的投资队伍。”在一家南方的期货公司大户室中记者遇到了投资者老徐。“很简单,黄金是一种有金融属性的商品,如果将黄金看作是货币的话,就可以了!”

作为一个略有金融知识的投资者,老徐在上期所推出黄金期货的基准价时起,便开始了套利的算盘。如果按照当日国内现货9995金202元/克的现价计算,算上6个月贷款利率的成本后,理论价格应该在215元/克。“如果期金开盘不涨停的话,这当中的套利机会不会很大。”老徐说。

但是,同其他单纯的商品投资者不同的是,老徐还有一个外汇交易背景,遇到值钱的东西,他总喜欢换成其他货币,尤其是黄金。如果根据隔夜COMEX6个月合约价格,再换算成人民币计算的话,国内期金开盘价约在205元/克附近。“人民币没有升值预期,半年之后

人民币可能会上涨,这也不得不考虑进去。”老徐当时心里嘀咕着。如果以当时国外NDF市场(不可交割远期人民币兑美元市场)的价格6.97元计算的话,当天的合理价值应为195.52元/克。

“可以将黄金看成是美元同人民币之间兑换的桥梁。每克黄金兑美元多少,和兑人民币多少应该同汇率相匹配,如果这其中有一个不匹配的话,说不定就会有套利机会。”这就是老徐当初进入市场的想法。这种理论说说容易,但实际操作还存在着一定的难度。

老徐告诉记者,黄金期货上市前一天晚上,他便借助于期货公司的研发力量,对香港的黄金现货市场进行了研究。以当时伦敦现货875美元/盎司计算,再以现在美元兑人民币计算,内地的理论价格应在205元/克附近。

“也就是说,如果当天开盘后,盘中涨幅超过8%,我可以在上海黄金交易所买黄金,也可以以外汇来换算,买入香港现货黄金,然后卖出内地期金。”老徐基本定下了这两

种跨市场套利思路。

在上周三黄金期货封于涨停之后,老徐按计划在内地上空黄金期货,同时在现货市场买入相同吨位的黄金。“因为当时根据现货价格计算,215元/克算是一个较为合理的理论价,所以当天我并没有获利了结。”老徐介绍说,其实他还是很看好黄金的长期走势,并且长期的外盘经验告诉他,在牛市格局中,在期货上做空套利的做法容易受到多头逼仓的风险。“我在第二天就平仓了结。”老徐回忆道。

至于这两天,老徐称他还暂时没有在内地出手,而是在为将来的跨市场套利做准备。老徐所在的期货公司负责人也表示,据他所知目前参与黄金期货的很多资金除了来自证券市场之外,来自外汇市场、黄金现货市场甚至香港市场的资金也占了很大的比重,这些资金就像老徐那样,正在通过各种方式去演绎在黄金期货市场上的套利策略。

■业界声音

山东黄金董事长时民: 卖空期金仍看涨金价

◎本报记者 钱晓涵

“我们会利用期货市场为企业的长远发展做出一些贡献。”正如山东黄金股份有限公司董事长时民所说的那样,黄金期货挂牌交易第一天,上期所黄金期货四大自营会员之一的山东黄金重拳出击,在期金主力合约0806上抛空680手;此后的三个交易日,山东黄金收盘的持仓量都是640手,以昨天的结算价计算,其对应的持仓金额约为1.4亿。时民昨天在接受本报记者采访时表示,虽然卖出了一些期金合约,但公司认为目前全球金价正处于逐步上升的过程中,未来金价有望继续上涨。

对于自营金企纷纷通过期货市场抛售黄金,时民表示,期货市场和现货市场一样,都是黄金生产企业的销售渠道。“目前我们的单子(空单)一直是盈利的,未来会做一些技术处理,保证股东利益的最大化。”由于期金上市后逐步走低,首日抛空的山东黄金目前拥有不错的账面利润。

时民在黄金期货上市仪式当天表示,山东黄金目前每年自产和精炼的黄金数量加起来将近70吨。黄金期货市场建立后,可以帮助公司统筹规划黄金生产,利用期货为企业的长远发展做出贡献,他认为,黄金期货将为股东利益的保障提供一个很好的基础。“企业发展靠的是科技,靠的是资源,靠的是精细化管理,加上黄金期货这个工具,无疑使我们在快速发展中增加了一个助推器。”

为加强风险防范,时民表示,公司精炼厂的同志将参加黄金期货的各种培训;同时在具体的交易过程中,还计划引进一些做过期货的人才。

■资料链接

上期所黄金期货主力合约 多空持仓前20名

会员单位	多头持仓	会员单位	空头持仓
浙江永安	670	浙江大越	1916
南华期货	507	经易期货	1642
成都倍特	497	紫金矿业	1513
国际期货	481	浙江永安	1450
江苏弘业	472	上海中期	665
浙江中大	396	山东黄金	640
北方期货	390	中粮期货	570
浙江良时	384	上海金源	531
上海中期	333	东银期货	496
上海大陆	265	中信期货	406
格林期货	264	招金集团	345
河南万达	251	华安期货	318
长城伟业	248	国际期货	285
中粮期货	244	上海大陆	266
北京中期	238	浙江中大	246
浙商世纪	235	上海通联	193
汇鑫期货	212	光大期货	175
国泰君安	195	格林期货	116
深圳金牛	191	集成本利	113
东银期货	182	深圳金牛	109

注:以上数据截至2008年1月14日

南方基金管理有限公司 关于南方现金增利基金收益支付的公告 (2008年第1号)

南方现金增利基金(以下简称本基金)成立于2004年3月5日,根据《南方现金增利基金基金合同》、《南方现金增利基金招募说明书》及《南方现金增利基金成立公告》的约定,本基金管理人定于2008年1月15日对本基金自2007年12月17日起的收益进行集中支付并结转为基金份额,现将有关具体事宜公告如下:

- 一、收益支付说明
本基金管理人定于2008年1月15日将投资者所拥有的自2007年12月17日起至2008年1月15日期间的累计收益进行集中支付,并按1元面值直接结转为基金份额,不进行现金支付。
投资者的累计收益具体计算公式如下:
投资者累计收益=Σ投资者当日收益(即投资者日收益逐日累加)
投资者日收益=投资者当日持有的基金份额/10000*当日每万份基金单位收益(保留到分,即保留两位小数后去尾)
- 二、收益支付时间
1.收益支付日:2008年1月15日;
2.收益结转基金份额日:2008年1月15日;
3.收益结转的基金份额可赎回起始日:2008年1月17日。
- 三、收益支付对象
收益支付日在南方基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人。
- 四、收益支付办法
本基金收益支付方式默认为收益再投资方式,投资者收益结转的基金份额将于2008年1月16日直接计入其基金账户,2008年1月17日起可查询及赎回。
- 五、有关税收和费用的说明
1.根据财政部、国家税务总局《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》(财税字[2002]128号),对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。
2.本基金本次收益分配免收个人手续费和再投资手续费。
六、提示
1.投资者于2008年1月15日申购的基金份额不享有当日收益,赎回的基金份额享有当日收益;
2.若投资者于2008年1月15日全部赎回基金份额,本基金将自动计算其累计收益,并与赎回款一起以现金形式支付;
3.本基金投资者的累计收益将于每月15日集中支付并按1元面值自动转为基金份额。若该日为非工作日,则顺延到下一工作日。
七、咨询办法
1.南方基金管理有限公司网站:<http://www.nffund.com>;
2.南方基金管理有限公司客户服务热线:400-889-8899;
3.中国工商银行、兴业银行、深圳发展银行、广发证券、华泰证券、兴业证券、国泰君安证券、华夏证券、国信证券、联合证券、招商证券、海通证券、东吴证券、东方证券、长江证券、广州证券、北京证券、大鹏证券、湘财证券、大同证券、长城证券、南京证券、东莞证券、国元证券、国都证券、金信证券、平安证券、广东证券、渤海证券、华西证券、山西证券、中信证券、宏源证券、光大证券、中信万通证券、中原证券、第一创业证券、天相投资顾问有限公司、国盛证券、西北证券、世纪证券、金元证券、银华万国证券、中信银行、广发银行、浦发银行、西部证券、招商证券、德邦证券、国联证券、金通证券、国海证券、齐鲁证券、东海证券、大同证券、江南证券、华安证券、新时代证券、华林证

券、北京银行、交通银行、中国建设银行、华龙证券、财通证券、中国农业银行和民生银行的代销网点。
特此公告。

南方基金管理有限公司
2008年1月15日

南方基金管理有限公司 关于在中国工商银行增加旗下基金定投业务并参加定投申购费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求,南方基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定从2008年1月15日起在中国工商银行(以下简称“工行”)开通旗下南方高增长基金(基金代码:160106)和南方绩优成长基金(基金代码:202003)的定期定额申购业务(以下简称“定投”),并参加在工行推出的“2008倾心回馈”基金定投优惠活动。

根据中国工商银行基金定投业务规则,基金定投业务是指在一定的投资期间内投资者定期申购某只基金产品的业务。
一、优惠活动内容:
在2008年1月15日至2008年12月31日(法定基金交易日)期间,投资者通过工行基金定投业务进行的基金定投申购均享有申购费率八折优惠。
二、注意事项:
1.该活动适用工行基金定投业务新老客户。对于已在本次活动前享有工行基金定投“长期投资”优惠活动的老客户,在活动期间内,其基金定投申购费率一律按八折优惠;本次活动结束后,老客户的基金定投优惠继续按原标准实施。
2.凡在规定时间及规定产品范围以外的基金定投申购不享受以上优惠;因客户违约导致在优惠活动期间内基金定投申购不成功的,亦无法享受以上优惠。
3.本次优惠活动不包括上述基金的后端收费模式。
4.原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实际申购费率=原申购费率×0.8),但优惠后费率不高于0.6%;原申购费率(含分级费率)等于或低于0.6%的,则按原费率执行。
5.具体各基金申购费率参见基金《基金合同》、《招募说明书》及相关公告。
6.中国工商银行保留对本次优惠活动的最终解释权。敬请广大投资者仔细阅读中国工商银行的相关公告及业务规则,慎重做出投资决策。

四、投资者可以通过以下方式咨询:
(1)中国工商银行
客服电话:95588
网站:www.icbc.com.cn
(2)南方基金管理有限公司
咨询电话:400-889-8899
网站:www.nffund.com
五、风险提示
本基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者注意投资风险。
特此公告。

南方基金管理有限公司
2008年1月15日

上投摩根成长先锋股票型证券投资基金 恢复日常申购及转入业务的公告

为保证全体投资者能持续享受国际水准的客户服务和,并兼顾基金资产的有效运作,根据中国证监会的有关规定以及《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金基金合同》、《上投摩根成长先锋股票型证券投资基金招募说明书》等文件的相关规定,上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)自2007年6月25日起,暂停了上投摩根成长先锋股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)的申购及从本公司所管理的其他开放式基金转入的业务。

鉴于之前考虑暂停申购业务的因素对基金份额净值的影响已经减弱,根据本基金基金合同及招募说明书的有关规定,本公司决定自2008年1月15日起恢复本基金的日常申购和从本公司所管理的其他开放式基金(上投摩根亚太优势股票型证券投资基金除外)转入的业务。
本基金办理日常申购及转入业务的销售机构为:
1.直销机构:上投摩根基金管理有限公司;
2.代销机构:建设银行、交通银行、浦发银行、招商银行、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、银河证券、海通证券、联合证券、申银万国证券、兴业证券、光大证券、上海证券、国都证券、中信证券、财富证券、上海银行、德邦证券、光大银行、东方证券、湘财证券、深圳发展银行、华泰证券、中信金通证券、中信万通证券。
投资者可以登录本公司网站(www.51fund.com)或拨打客户服务电话021-38794888,400-889-8888咨询相关信息。
特此公告。

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本基金前应认真阅读本基金的基金合同、招募说明书。
上投摩根基金管理有限公司
2008年1月15日

上投摩根基金管理有限公司 关于旗下基金在中国工商银行开通定期定额投资业务的提示性公告

为满足广大投资者的理财需求,上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自公告之日起通过中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)开办上投摩根中国优势证券投资基金(以下简称“中国优势”)及上投摩根阿尔法股票型证券投资基金(以下简称“阿尔法”)的定期定额投资业务,同时参与工商银行组织的“2008倾心回馈”基金定投优惠活动。现将有关事项公告如下:
一、定期定额投资业务销售网点
工商银行在以下37个一级分行、直属分行的2万多个理财网点办理开户和认购业务:北京、天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、海南、四川、贵

州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆、重庆、大连、青岛、宁波、深圳、厦门、苏州、三峡(如有变化请以中国工商银行公告为准)

- 1.活动分期:2008年1月15日至2008年12月31日
- 2.活动内容:
在活动期间,投资者通过工行基金定投业务进行的基金定投申购均享有申购费率八折优惠。
3.注意事项:
(1)该活动适用工行基金定投业务新老客户。对于已在本次活动前享有工行基金定投“长期投资”优惠活动的老客户,在活动期间内,其基金定投申购费率一律按八折优惠;本次活动结束后,老客户的基金定投优惠继续按原标准实施。
(2)凡在规定时间及规定产品范围以外的基金定投申购不享受以上优惠;因客户违约导致在优惠活动期间内基金定投申购不成功的,亦无法享受以上优惠。
(3)原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实际申购费率=原申购费率×0.8);原申购费率(含分级费率)低于0.6%(含0.6%)的,则按原费率执行。
(4)客户享受本次活动的优惠费率之后,同一份定投协议不再享受同期工行推出的其他优惠费率活动。
(5)具体各基金申购费率参见该基金《基金合同》、《更新的招募说明书》及相关公告。
- 四、重要提示
1.上述业务的解释权归上投摩根基金管理有限公司。
2.风险提示:本基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本基金前应认真阅读本基金的基金合同、招募说明书。
特此公告。

上投摩根基金管理有限公司
2008年1月15日